**Санкт-Петербургский филиал Федерального государственного автономного образовательного учреждения высшего профессионального образования «Национальный исследовательский университет**

**“Высшая школа экономики”»**

**Факультет Санкт-Петербургская школа экономики и менеджмента**

**Рабочая программа дисциплины**

**«Корпоративное управление»**

**(Corporate Governance)**

**для направления 38.03.02 «Менеджмент» подготовки бакалавров**

**Образовательная программа «Менеджмент»**

Язык преподавания – английский

Авторы программы:

Рогова Е.М., д.э.н., профессор, департамент финансов, erogova@hse.ru

Согласована начальником ОСУП по направлению «Менеджмент»

Бойко К.А. \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_ «\_\_\_» \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_ 2015 г.

Утверждена академическим руководителем ОП «Менеджмент»

Грищенко Т.Ю. \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_ «\_\_\_» \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_ 2015 г.

Санкт-Петербург 2016

**Сourse description**

1**. Course name, ECTS, quarter/semester, contact hours**

Corporate Governance, 4 ECTS, 3rd quarter (Spring semester), 44 contact hours

2. **Author of the course\***

Elena Rogova, professor, Dr. of Economics, Department of Finance

3. **Outline**

General purpose of this course is students’ acquaintance with principles of Corporate Governance and understanding its importance for companies’ performance. It is aimed at the creation of competencies in the following fields:

* Understanding Corporate Governance principles;
* Defining models of Corporate Governance in different legal and economic systems;
* Knowledge of tiers’ structure in the corporation
* Understanding the connections between Corporate Governance, corporate finance, corporate performance;
* Analysing the reporting, including non-financial and integrated reporting;
* Assessment of the Corporate Governance efficiency;
* Acquaintance with Corporate Governance standards and best practices;
* Identifying Corporate Governance models in Russia and other developing economies.

Corporate Governance is a complex course, synthesizing knowledge and skills in various fields - from law to accountancy. Non-financial issues of Corporate Governance are now a hot point in theory and practice and should be highlighted specially.

The course is based on the active learning technologies, mostly at case studies.

4. **Structure and content**

The course length is 144 academic hours (4 ECTS), with 44 hours of face-to-face work with the students.

 **THE DISTRIBUTION OF ACADEMIC HOURS ACCORDING THE TOPICS**

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| № | Topic | Total amount of hours  | Face-to-face hours | Home-work |
| Lectures | Tutorials |
| 1 | What is Corporate Governance? | 19 | 2 | 2 | 15 |
| 2 | Models of Corporate Governance | 23 | 4 | 4 | 15 |
| 3 | Theories of Ownership and Government Cycles | 23 | 4 | 4 | 15 |
| 4 | Stakeholders and Stakeholders’ Maximization | 23 | 4 | 4 | 15 |
| 5 | The Role of the Board. Management compensation | 23 | 4 | 4 | 15 |
| 6 | CG Standards and Practices | 23 | 4 | 4 | 15 |
|  | Exam |  |  |  | 10 |
|  | Totally | 144 | 22 | 22 | 100 |

5. **Prerequisites**

Management

Accounting

Financial Management

6. **Assessment**

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Type of assessment | Form of assessment | Weeks | Description |
| Current | Classwork | Weekly | Written quiz (open and closed choice), 15 min |
| Homework project | 2 | Individual project on corporate government system analysisGroup project on inhonest and fraud behavior of directors or executives to stakeholders |
| Midterm | 4 | Written paper: 90 min, contains questions and case analysis |
| Students’ activities at tutorials  | \* | Individual and group case analysis, discussions, group tasks, presentations (weekly) |
| Final | Exam |  | Written exam: 90 minutes (additional 15 minutes for reading and planning) containing questions and case analysis |

The scale of grades is provided in the table below

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| HSE grade | ECTS grade | Russian traditional grade |
| 10 | A | Excellent |
| 9 |
| 8 | B | Excellent |
| 7 | B | Very good |
| 6 | C | Good |
| 5 | D | Satisfactory |
| 4 | E | Enough |
| 0-3 | F | Failed |

**The cumulative grade (GC)** is calculated as an average, based on the following equation:

G*C* = 0,3 *Gclasses* + 0,2· G*hw1* + 0,2 G*hw2*, +0,3\* Gmt where

*Gclasses* – grade for students’ activities at class including quizzez (average)

*Ghw1* – grade for homework project 1

*Ghw2* – grade for homework project 2

Gmt – grade for midterm paper

**The final grade (GF)** is calculated as follows:

*GF = 0,6 GC + 0,4 GEX ,* where

*GEX –* grade for the final test

**1. Область применения и нормативные ссылки**

Настоящая программа учебной дисциплины устанавливает минимальные требования к знаниям и умениям студента и определяет содержание и виды учебных занятий и отчётности.

Программа предназначена для преподавателей, ведущих данную дисциплину, учебных ассистентов и студентов направления 38.03.02 «Менеджмент», изучающих дисциплину «Корпоративное управление» (Сorporate Governance).

Программа разработана в соответствии с:

Образовательным стандартом федерального государственного автономного образовательного учреждения высшего профессионального образования «Национального исследовательского университета «Высшая школа экономики» по направлению подготовки 38.03.02 «Менеджмент», уровень подготовки: бакалавр, утверждённым учёным советом 26 декабря 2014 г., протокол № 10, https://www.hse.ru/data/2015/05/20/1097268912.pdf.

Образовательной программой направления 38.03.02 «Менеджмент» подготовки бакалавра.

Рабочим учебным планом университета по направлению направления 38.03.02 «Менеджмент» подготовки бакалавра

# 2. Цели освоения дисциплины

Целями освоения дисциплины «Корпоративное управление» (Сorporate Governance) является изучение основополагающих принципов, механизмов и моделей корпоративного управления. Особое внимание уделяется сравнительному анализу моделей корпоративного управления, основным теоретическим подходам к построению эффективного корпоративного управления в компаниях и практическим аспектам реализации системы корпоративного управления в российских компаниях.

# 3. Компетенции обучающегося, формируемые в результате освоения дисциплины

В результате освоения дисциплины студент должен:

Знать:

* основные теории корпоративного управления;
* принципы построения системы корпоративного управления в современной компании;
* основные модели корпоративного управления, получившие распространение в мировой практике;
* принципы работы высшего уровня управления в компании (собрания акционеров, совета директоров, наблюдательного совета, правления);
* права и обязанности акционеров, членов совета директоров, высшего менеджмента компании;
* принципы соблюдения прав акционеров.

Уметь:

* читать корпоративную финансовую и нефинансовую отчётность, отслеживать нарушения прав акционеров, недостатки корпоративного управления в организации;
* осуществлять теоретический анализ основных концепций и моделей корпоративного управления и подходов к его определению;
* анализировать и оптимизировать систему корпоративного управления в хозяйственных обществах.

Иметь навыки (приобрести опыт):

* анализа отчётности публичных компаний;
* анализа внутренних документов корпоративного управления публичных компаний;
* публичной презентации результатов исследований в области корпоративного управления.

В результате освоения дисциплины студент осваивает следующие компетенции:

| Компетенция | Код по стандарту НИУ-ВШЭ | Дескрипторы – основные признаки освоения (показатели достижения результата) | Формы и методы обучения, способствующие формированию и развитию компетенции |
| --- | --- | --- | --- |
| Учитывать аспекты корпоративной социальной ответственности при разработке и реализации стратегии организации | ПК-15 | Даёт определение КСО, демонстрирует учёт аспектов КСО при разработке стратегии. | Лекционные и практические занятия с использованием метода конкретных ситуаций |
| Владеть методами выработки стратегических, тактических и оперативных решений в управлении деятельностью организаций | ПК-16 | Владеет методами выработки стратегических, тактических и оперативных решений в управлении деятельностью организаций | Лекционные и практические занятия с использованием метода конкретных ситуаций |
| Владение инструментарием стратегического менеджмента для разработки стратегии организации | ПК-18 | Применяет инструментарий стратегического менеджмента для разработки стратегии организации | Лекционные и практические занятия с использованием метода конкретных ситуаций |
| Умение анализировать взаимосвязи между стратегиями различного уровня с целью подготовки сбалансированных управленческих решений | ПК-19 | Применяет навыки анализа взаимосвязи между стратегиями различного уровня с целью подготовки сбалансированных управленческих решений | Лекционные и практические занятия с использованием метода конкретных ситуаций |
| Способность решать управленческие задачи, связанные с операциями на мировых рынках в условиях глобализации | ПК-25 | Использует полученные навыки для решения управленческих задач, связанные с операциями на мировых рынках в условиях глобализации | Лекционные и практические занятия с использованием метода конкретных ситуаций |

# 4. Место дисциплины в структуре образовательной программы

Настоящая дисциплина является дисциплиной по выбору и относится к вариативной части специальных дисциплин направления (концентрации и профили).

Дисциплина Корпоративное управление (Сorporate Governance) предполагает исследование теоретических и методологических основ оценки и анализа системы взаимоотношений между менеджерами компаний, их собственниками (акционерами/инвесторами) и иными заинтересованными лицами (стейкхолдерами).

Дисциплина обеспечивает изучение основных моделей корпоративного управления, принципов построения эффективной системы корпоративного управления в хозяйственных обществах, определение тенденции и перспектив развития корпоративного управления в России и в мире.

Изучение данной дисциплины базируется на следующих дисциплинах:

Менеджмент;

стратегический менеджмент;

макроэкономика;

бухгалтерский учёт, анализ и аудит;

финансовый менеджмент.

Для освоения учебной дисциплины, студенты должны владеть следующими знаниями и компетенциями:

способностью развивать свой общекультурный и профессиональный уровень и самостоятельно осваивать новые методы исследований (ОК-1);

умением использовать современные методы управления корпоративными финансами для решения стратегических задач (ПК-3);

способностью использовать количественные и качественные методы для проведения научных исследований и управления бизнес-процессами (ПК-5);

владение методами экономического анализа поведения экономических агентов и рынков в глобальной среде (ПК-6);

способностью обобщать и критически оценивать результаты, полученные отечественными и зарубежными исследователями, выявлять и формулировать актуальные научные проблемы (ПК-9).

# 5. Тематический план учебной дисциплины

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| № | Название раздела | Всего часов  | Аудиторные часы | Самостоя­тельная работа |
|  |  |  | Лекции | Семинары |  |
| 1 | Сущность корпоративного управления.  | 19 | 2 | 2 | 15 |
| 2 | Модели корпоративного управления в мировой практике | 23 | 4 | 4 | 15 |
| 3 | Теории разделения собственности и функций управления. Агентские конфликты и способы их регулирования | 23 | 4 | 4 | 15 |
| 4 | Стейкхолдеры компании. Максимизация ценности для стейкхолдеров. Устойчивое развитие.  | 23 | 4 | 4 | 15 |
| 5 | Структура и функции Совета директоров. Органы корпоративного управления в компании | 23 | 4 | 4 | 15 |
| 6 | Требования к корпоративному управлению. Стандарты корпоративного управления | 23 | 4 | 4 | 15 |
|  | **Экзамен** | 10 |  |  | 10 |
|  | **Итого** | 144 | 22 | 22 | 100 |

# 6. Формы контроля знаний студентов

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Тип контроля | Форма контроля | 3-й модуль | Параметры  |
| Текущий(неделя) | Домашнее задание 1 | \* | Анализ нарушений принципов надлежащего корпоративного управления: российская и мировая практика. Групповая презентация и обсуждение. Общий объем часов на выполнение – 12 часов |
|  | Домашнее задание 2 | \* | Самостоятельная работа — анализ системы корпоративного управления акционерного общества. Общий объем на выполнение — 12 часа. |
|  | Контрольная работа | \* | Письменная контрольная работа в аудитории, продолжительность – 80 минут |
|  | Аудиторная работа | \* | Мини-тесты, задания в аудитории, активность студентов при ответах на вопросы и групповых обсуждениях |
| Итоговый | Экзамен  | \* | Письменный тест. Общая продолжительность – 80 минут, время на подготовку – 10 часов |

## 6.1. Критерии оценки знаний, навыков

**Домашнее задание 1** по курсу представляет собой проект, который студенты выполняют группами по 3-4 человека. Суть проекта заключается в поиске информации и описании практики ненадлежащего корпоративного управления и его последствий на материалах конкретной компании. Проект оформляется в виде презентации, которая представляется и обсуждается на семинаре.

Критерии оценки: правильный выбор кейса (0,2 от итоговой оценки); понимание принципов корпоративного управления и аргументация их нарушений (0,3); оценка последствий принятия неправильных решений (0,2); оформление презентации и защита содержащихся в ней положений (0,3). Домашнее задание оценивается по 10-балльной шкале.

**Домашнее задание 2** представляет собой проект по описанию системы корпоративного управления акционерного общества, выполняемый студентом индивидуально. Критериями оценки являются (в скобках приведён коэффициент значимости критерия в итоговой оценке): правильный выбор органов управления в зависимости от организационно-правовой формы, числа акционеров-владельцев голосующих акций и специфики деятельности общества (0,3); настройка порогов принятия решений в коллегиальных органах управления, позволяющая достичь поставленных целей (0,3); формирование плана работы совета директоров, согласно поставленным задачам (0,4). Домашнее задание, выполненное в письменной форме, оцениваются по 10-балльной шкале.

Контрольная работа представляет собой письменную контрольную работу продолжительностью 80 минут, содержит 10 тестовых заданий весом (50% от итоговой оценки) и два кейса по 25% от итоговой оценки). Результаты контрольной работы оцениваются по 10-балльной шкале.

**Аудиторная работа** включает в себя мини-тесты, выполняемые студентами еженедельно. Мини-тесты состоят из 10 вопросов, каждый из которых оценивается в 1 балл, и служат для закрепления пройденного за неделю учебного материала.

Кроме того, студенты могут зарабатывать дополнительные баллы активностью в аудитории при обсуждении презентаций, ответах на вопросы, выполнении заданий (до 0,1 к итоговой накопленной оценке)

На итоговом контроле в форме **письменного экзамена** студент должен продемонстрировать знание моделей корпоративного управление, умение применять принципы и механизмы корпоративного управления для повышения качества управления в компании в целом, увеличения стоимости компании, а также для оценки качества корпоративного управления.

Экзаменационное задание состоит из шести тестовых заданий и двух кейсов. Тестовые задания составляют 60% от оценки за экзаменационное задание; кейсы – по 20%. Экзаменационное задание оценивается по 10-балльной шкале.

## 6.2. Порядок формирования оценок по дисциплине

Преподаватель оценивает работу студентов на семинарах/практических занятиях на основе правильности и своевременности решения задач, активности студентов в обсуждении и работы мини-групп, качество и полноту презентации работы мини-группы. Оценки за работу на семинарских и практических занятиях преподаватель выставляет в рабочую ведомость. Накопленная оценка по 10-ти балльной шкале за работу на семинарских занятиях определяется перед промежуточным или итоговым контролем - *Оаудиторная*.

Оценки за домашние задания – *Одз1* и *Одз2*выставляются в рабочую ведомость и учитываются в накопленной оценке за текущий контроль.

Оценка за контрольную работу – *Окр* по 10-балльной шкале выставляется в рабочую ведомость и учитывается в накопленной оценке за текущий контроль

В случае несвоевременной сдачи заданий текущего контроля преподаватель вправе установить штрафные санкции в виде снижения оценки на 20%. Правила снижения оценки по каждому домашнему заданию прописываются в системе LMS, через которую осуществляется сдача домашних заданий.

Накопленная оценка за текущий контроль учитывает результаты студента по текущему контролю следующим образом:

*Онакопленная= 0,2\* Одз1 + 0,2 \* Одз2* + *0,3\* Окр* + *0,3\*Оауд,.*

Способ округления накопленной оценки текущего контроля: арифметический.

Результирующая оценка за дисциплину рассчитывается следующим образом:

*Орезульт = 0,6\* Онакопл + 0,4 \*·Оэкз,*

где*Оэкз* – оценка, полученная студентом на экзамене.

Способ округления результирующей оценки: арифметический

Пересдача низких результатов за текущий контроль не предусматривается.

# 7. Содержание дисциплины

**ТЕМА 1. Сущность корпоративного управления.**

Корпоративные и некорпоративные формы ведения бизнеса. История развития корпоративных форм ведения бизнеса. Определение корпорации. История возникновения корпоративного права и его роль. Становление теории корпоративного управления. Связь корпоративного управления с менеджментом, финансами и правом. Роль и элементы корпоративного управления в разных правовых формах ведения бизнеса. Принципы корпоративного управления.

**ТЕМА 2. Модели корпоративного управления в мировой практике.**

Связь правовой системы, структуры финансовых институтов, традиций и корпоративного управления. Отличие англо-американской системы и континентальной системы права в части, касающейся корпоративного управления. Англо-американская модель корпоративного управления. Германская (континентальная) модель корпоративного управления. Японская модель корпоративного управления. Вариации основных моделей (французская). Модели развивающихся стран (Восточной Европы, Латинской Америки).

**ТЕМА 3. Теории разделения собственности и функций управления. Агентские конфликты и способы их регулирования**

Отношения принципал-агент и агентская проблема. Трактовка корпоративного управления в неоклассической экономической теории. Виды агентских конфликтов в компании. Концепция заинтересованных сторон (stakeholders) в корпоративном управлении. Финансовые и нефинансовые стейкхолдеры.

**ТЕМА 4. Стейкхолдеры компании. Максимизация ценности для стейкхолдеров. Устойчивое развитие.**

Финансовые и нефинансовые стейкхолдеры компании, их интересы. Финансовая архитектура компании. Развитие системы нефинансовой отчетности компании и интересы стейкхолдеров. Максимизация ценности через вознаграждение органов управления акционерным обществом.

**Структура управления акционерным обществом. Сравнительная характеристика органов управления. 2 *часа лекции, 4 часа семинарских занятий. Объем самостоятельной работы: подготовка к семинарам — 14 часов.***

Литература по разделу: [1, 2, 13 , 14].

**ТЕМА 5. Структура и функции Совета директоров. Органы корпоративного управления в компании**

Что такое акционерное общество с точки зрения управления. Структуры верхнего уровня управления в АО. Роль собственника в управлении. Органы управления хозяйственным обществом — классификация и особенности работы. Специфика собрания акционеров, совета директоров, правления, единоличного исполнительного органа. Основные функции органов управления и ритмика их работы. Комитеты. Влияние независимых директоров на работу компании. Вознаграждение директоров и его связь с результативностью компании. Ответственность директоров.

**ТЕМА 6. Требования к корпоративному управлению. Стандарты корпоративного управления**

Нормативное регулирование корпоративного управления. Внутренняя документарная база корпоративного управления. Кодексы и наилучшая практика. Правовые основы корпоративного управления в России.

Информация, подлежащая раскрытию. Структура корпоративной отчётности. Российская практика корпоративных конфликтов.

# 8. Образовательные технологии

**8.1. Методические рекомендации студентам по освоению дисциплины**

В процессе освоения дисциплины студентам рекомендуется пользоваться методическими материалами, распространяемыми преподавателем в системе поддержке учебного процесса (LMS). К каждой изучаемой теме предлагаются слайды лекции, кейсы, а также дополнительные материалы (статьи, статистические данные) и тренировочные задания. Результаты выполнения студентами тренировочных заданий обсуждаются на семинарах.

В процессе проведения лекций используются мультимедиа-презентации, практические занятия строятся с применением метода конкретных ситуаций и включают рассмотрение заданий в мини-группах.

# 9. Оценочные средства для текущего контроля и аттестации студента

## 9.1. Тематика заданий текущего контроля

Тематика индивидуальных заданий и проблемных семинаров:

* примеры решения агентской проблемы;
* цели и задачи высших органов управления акционерным обществом (АО) с точки зрения акционеров и менеджеров;
* эффективность управления АО, выявление основных факторов, влияющих на эффективность управления, кейсы по эффективному управлению компанией;
* кейсы на выработку стратегии взаимоотношения АО и его высшего менеджмента с акционерами;
* выявление тенденций в российской практике корпоративного управления.

## 9.2. Вопросы для оценки качества освоения дисциплины

1. Структура управления акционерным обществом.
2. Что такое акционерное общество с точки зрения управления.
3. Роль собственника в управлении.
4. Совет директоров, его функции, цели, задачи.
5. Роль председателя совета директоров.
6. Роль исполнительного (генерального) директора компании.
7. Исполнительные директора (менеджеры) - члены совета директоров.
8. Члены совета директоров, не являющиеся менеджерами компании.
9. Роль независимых членов совета директоров. Комитеты в составе совета директоров.
10. Модели корпоративного управления в мировой практике.
11. Связь правовой системы, структуры финансовых институтов, традиций и корпоративного управления.
12. Отличие англо-американской системы и континентальной системы права.
13. Англо-американская модель корпоративного управления.
14. Германская (континентальная) модель корпоративного управления.
15. Японская модель корпоративного управления.
16. Вариации основных моделей (французская).
17. Модели развивающихся стран (Восточная Европа, Латинская Америка).
18. Эффективность управления компанией.
19. Теории корпоративного управления.
20. Эффективное управление с точки зрения менеджеров.
21. Эффективное управление с точки зрения собственников.
22. Проблема оценки эффективности работы совета директоров.
23. Связь со стоимостью компании. Системы поощрения высшего менеджмента.
24. Ответственность за эффективность компании перед акционерами.
25. Выработка стратегии компании. Назначение высшего менеджмента компании. Пассивный и активный совет директоров.
26. Оптимальная структура совета - существуют ли рецепты?
27. Правовые основы корпоративного управления в России.
28. Российские варианты структур высших органов управления в АО.
29. Права акционеров в российских АО.
30. Инсайдеры и аутсайдеры. Независимые директора в российских АО.
31. Есть ли в России модель корпоративного управления?

## 9.3. Примеры тестовых заданий для итогового контроля

1. Какое определение, на ваш взгляд, более всего подходит для понятия «корпорация»?
	1. К. – это инструмент, при помощи которого акционеры и менеджеры получают и распределяют прибыль, полученную в результате коммерческой деятельности
	2. К. – это обособленное юридическое лицо, являющееся коммерческой организацией с числом акционеров более одного
	3. К. – это юридическое лицо, в котором централизованы управленческие функции, ответственность акционеров ограничена, а акции могут свободно продаваться и покупаться на рынке.
2. Разделение собственности и управления подразумевает -
	1. Создание Совета Директоров
	2. Делегирование менеджерских функций наемному персоналу с сохранением права вмешательства в деятельность компании и контроля
	3. Разграничение функций собственников и менеджеров
	4. Формирование системы корпоративных органов контроля и управления
3. Под какую форму ответственности подпадает директор корпорации, заключивший сделку с компанией, которая, в итоге, не смогла выполнить условия контракта, в связи с банкротством
	1. Фидуциарная ответственность
	2. Ответственность за свои действия, либо бездействие
	3. Соблюдение предписанного законом
4. Кем является независимый директор:
	1. членом совета директоров, не работающим в какой-либо должности в компании
	2. членом совета директоров, независимым от крупных акционеров, крупных партнеров компании и не являющийся работником общества, либо аффилированных обществ.
	3. членом совета директоров, который не является членом какого-либо комитета при совете директоров
	4. членом ассоциации независимых директоров
5. Какое из видов регулирования не носит, согласно Российскому законодательству обязательного характера?
	1. Биржевые правила допуска к листингу
	2. Положения Закона об Акционерных обществах
	3. Кодекс корпоративного поведения
	4. Внутренние документы компании (Устав, положения о СД,СО)
6. По какой причине рынок ADR диктует для российского рынка ценных бумаг основные тенденции и соотношения темпов роста?
	1. Недостатки в российской модели корпоративного управления
	2. Недостаточная капитализация российского рынка
	3. Излишне строгие правила биржевого регулирования в России
	4. Стремление компаний к выводу капиталов из России
7. Какой принцип формирования состава совета директоров (СД) рекомендован российским Кодексом корпоративного поведения?
	1. Количество членов СД должно быть не более 13
	2. Члены правления не могут составлять более 1/3 состава СД
	3. В СД должно быть не менее 3 независимых директоров
	4. Неисполнительные директора должны составлять не менее 25% состава СД
8. Что из перечисленного ниже является органом управления обществом?
	1. Контрольно-ревизионная служба
	2. Федеральная комиссия по рынку ценных бумаг
	3. Общее собрание акционеров
	4. Комитет по аудиту в составе Совета директоров
9. В соответствии с российским законодательством, генеральный директор не может быть:
	1. Акционером компании, в которой он работает
	2. Председателем комитета по стратегическому планированию при совете директоров
	3. Членом правления компании
	4. Председателем комитета по аудиту при совете директоров
	5. *Председателем совета директоров*

# 10. Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины

## 10.1. Основная литература

* + 1. Monks, R.A.G. and Minow, N. (2011) *Corporate Governance, Fifth Edition,* John Wiley & Sons.
		2. Корпоративное управление / В.Г. Антонов, В.В. Крылов, А.И. Кузьмичев; Ред. В.Г. Антонов. - 2-е изд., перераб. и доп. - М.: ФОРУМ: ИНФРА-М, 2010**.**
		3. Федеральный закон от 26 декабря 1995 г. N 208-ФЗ «Об акционерных обществах» (в редакции от 23.07.2013 г.)

## 10.2. Дополнительная литература

* + 1. Гританс Я.М. Корпоративные отношения: Правовое регулирование организационных форм - Москва, Волтерс-Клувер, 2005 г.
		2. Корпоративное управление в переходных экономиках: Инсайдерский контроль и роль банков. Ред.: Х.Ки Ким, Аоки, Масахико Перев.: В.С.Катькало (ориг.: английский) Санкт-Петербург : Лениздат , 1997
		3. Корпоративное управление: Пер. с англ. / Ред. Е. Дронова. - М.: Альпина Бизнес Букс, 2007.
		4. Пособие по корпоративному управлению: В 6 ч. / Международная финансовая корпорация; М-во торговли США. - М.: Альпина Бизнес Букс, 2005.
		5. Шиткина, И.С. Холдинги: Правовое регулирование и корпоративное управление: Научно-практическое изд. / И.С. Шиткина. - М.: Волтерс Клувер, 2008.
		6. Berle A. A., Means G. C. The Modern Corporation and Private Property. Mac Millan: N. Y. 1932.
		7. Cadbury, Adrian, Report of the Committee on the Financial Aspects of Corporate Governance, Gee, London, December, 1992
		8. Corporate Governance: Robert A.G. Monks, Nell Minow. – 4nd ed. 2007.
		9. Fama E.F., Jensen M.C. Separation of Ownership and Control // Journal of Law and Economics. - Vol. XXVI. June 1983.
		10. Jensen M.C., Meckling W.H. Theory of the Firm: Managerial Behavior, Agency Costs and Ownership Structure // Journal of Financial Economics. - October, 1976. - V. 3, No. 4. Pp. 305-360.
		11. Timothy Guinnane, Ron Harris, Naomi R. Lamoreaux, Jean-Laurent Rosenthal. Ownership and Control in the Entrepreneurial Firm: An International History of Private Limited Companies. Economic growth center, Yale university, Center discussion paper no. 959
		12. Yuwa Wei, The historical development of the corporation and corporate law in China . Australian Journal of Corporate Law (2002) 14

## 10.3. Программные средства

Для успешного освоения дисциплины, студент использует такие программные средства как MS PowerPoint.

# 11. Материально-техническое обеспечение дисциплины

Для проведения лекций и практических занятий используется персональный компьютер/ноутбук совместно с мультимедиа-проектором.

**The Government of the Russian Federation**

**Federal State Autonomous Institution for Higher Education National Research University Higher School of Economics**

**St. Petersburg Branch**

**St. Petersburg School of Economics and Management**

**Course Syllabus**

**Corporate Governance**

Areas of Studies: 38.03.02 “Management”

Level: undergraduate (bachelor)

Author:

*Elena Rogova, professor, doctor of economics*

*erogova@hse.ru*

Recommended by the Head of the Students’ Office for Management educational programs

Boyko X.A. \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_ “\_\_\_” \_\_\_\_\_\_\_\_ 20\_\_

Approved by the Academic Council of “Management” educational program

Chair: Grischenko T.Yu. \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_ “\_\_\_” \_\_\_\_\_\_\_\_ 20\_\_

St.Petersburg, 2016

*This document is prohibited for reproduction or redistribution by other departments of the University without the permission of the author.*

**BRIEF OUTLINE OF THE COURSE**

|  |  |
| --- | --- |
| **Course title:**  | Corporate Governance |
| **Programme:**  | Bachelor programs “Management”, year 3 |
| **Faculty** | St. Petersburg School of Economics and Management |
| **Course status:**  | optional |
| **Pre-requisites** | Management, Strategic management, Corporate Finance, Accounting |
| **Instructors:**  | Elena Rogova, professor, Dr. of Economics |
| **Duration:**  | 3 module, Spring semester |
| **Hours volume:**  | 44 face-to-face hours (lectures – 22 hours, tutorials – 22 hours) , 100 hours - self study |
| **Assessment:**  | 2 home assignments; classwork, final test  |
| **Author and instructor** | Elena Rogova, professor, Dr. of Economics, St. Petersburg School of Economics and ManagementDepartment of finance  |

**COURSE OBJECTIVES**

General purpose of this course is students’ acquaintance with principles of Corporate Governance and understanding its importance for companies’ performance. It is aimed at the creation of competencies in the following fields:

* Understanding CG principles;
* Defining models of CG in different legal and economic systems;
* Understanding the connections between CG, corporate finance, corporate performance;
* Analysing the reporting;
* Assessment of the CG efficiency;
* Acquaintance with CG standards and best practices.

Corporate Governance is a complex course, synthesizing knowledge and skills in various fields - from law to accountancy. Non-financial issues of CG are now a hot point in theory and practice and should be highlighted specially.

# COURSE STRUCTURE

The course length is 144 academic hours (4 ECTS), with 44 hours of face-to-face work with the students.

The course is based on the active learning technologies, mostly at case studies.

**THE DISTRIBUTION OF ACADEMIC HOURS ACCORDING THE TOPICS**

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| № | Topic | Total amount of hours  | Face-to-face hours | Homework |
| Lectures | Tutorials |
| 1 | What is Corporate Governance? | 19 | 2 | 2 | 15 |
| 2 | Models of Corporate Governance | 23 | 4 | 4 | 15 |
| 3 | Theories of Ownership and Government Cycles | 23 | 4 | 4 | 15 |
| 4 | Stakeholders and Stakeholders’ Maximization | 23 | 4 | 4 | 15 |
| 5 | The Role of the Board. Management compensation | 23 | 4 | 4 | 15 |
| 6 | CG Standards and Practices | 23 | 4 | 4 | 15 |
|  | Exam |  |  |  | 10 |
|  | Totally | 144 | 22 | 22 | 100 |

# COURSE ASSESSMENT

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Type of assessment | Form of assessment | Weeks | Description |
| Current | Classwork | Weekly | Written quiz (open and closed choice), 15 min |
| Homework project | 2 | Individual project on corporate government system analysisGroup project on inhonest and fraud behavior of directors or executives to stakeholders |
| Midterm | 4 | Written paper: 90 min, contains questions and case analysis |
| Students’ activities at tutorials  | \* | Individual and group case analysis, discussions, group tasks, presentations (weekly) |
| Final | Exam |  | Written exam: 90 minutes (additional 15 minutes for reading and planning) containing questions and case analysis |

The scale of grades is provided in the table below

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| HSE grade | ECTS grade | Russian traditional grade |
| 10 | A | Excellent |
| 9 |
| 8 | B | Excellent |
| 7 | B | Very good |
| 6 | C | Good |
| 5 | D | Satisfactory |
| 4 | E | Enough |
| 0-3 | F | Failed |

**The cumulative grade (GC)** is calculated as an average, based on the following equation:

G*C* = 0,3 *Gclasses* + 0,2· G*hw1* + 0,2 G*hw2*, +0,3\* Gmt where

*Gclasses* – grade for students’ activities at class including quizzez (average)

*Ghw1* – grade for homework project 1

*Ghw2* – grade for homework project 2

Gmt – grade for midterm paper

**The final grade (GF)** is calculated as follows:

*GF = 0,6 GC + 0,4 GEX ,* where

*GEX –* grade for the final test

# COURSE TEXTBOOKS AND RELEVANT PAPERS

**Main textbook**

Monks, R.A.G. and Minow, N. (2011) *Corporate Governance, Fifth Edition,* John Wiley & Sons.

**Additional readings**

Berle A. A., Means G. C. The Modern Corporation and Private Property. Mac Millan: N. Y. 1932.

Cadbury, Adrian, Report of the Committee on the Financial Aspects of Corporate Governance, Gee, London, December, 1992

Corporate Governance: Robert A.G. Monks, Nell Minow. – 4nd ed. 2007.

Erkens, D, Hung, M. and Matos, P. (2010) ‘Corporate Governance in the 2007-2008 Financial Crisis: Evidence from Financial Institutions Worldwide’. Available at: http://ssrn.com/abstract=1397685

Fama E.F., Jensen M.C. Separation of Ownership and Control // Journal of Law and Economics. - Vol. XXVI. June 1983.

Hansmann, H. (1996) The Ownership of Enterprises, Cambridge MA: The Belknap Press of Harvard University

Jensen M.C., Meckling W.H. Theory of the Firm: Managerial Behavior, Agency Costs and Ownership Structure // Journal of Financial Economics. - October, 1976. - V. 3, No. 4. Pp. 305-360.

Shleifer, A. and Vishny, R. (1997) ‘A Survey of Corporate Governance’, *The Journal of Finance, 52(2) 737–83. Accessed from JSTOR:* [*http://uk.jstor.org*](http://uk.jstor.org/)

Timothy Guinnane, Ron Harris, Naomi R. Lamoreaux, Jean-Laurent Rosenthal. Ownership and Control in the Entrepreneurial Firm: An International History of Private Limited Companies. Economic growth center, Yale university, Center discussion paper no. 959

Yuwa Wei, The historical development of the corporation and corporate law in China . Australian Journal of Corporate Law (2002) 14